

カタール・アブダビ株式ファンド　月次レポート

販売用資料

追加型投信／海外／株式

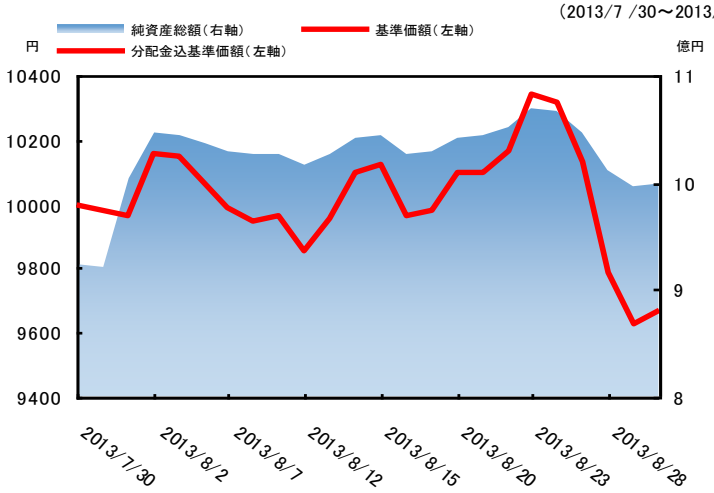
商品概要

商品分類	追加型投信／海外／株式
投資対象	カタール・アブダビ株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。
設定日	平成25年7月30日
信託期間	平成25年7月30日から平成35年7月18日まで
決算日	年2回（毎年1月15日、7月15日。休業日の場合は翌営業日）

- この投資信託は、ファミリーファンド方式により、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的をします。
- マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてカタールまたはアブダビの金融商品取引所に上場している企業または同国において主な事業を展開する企業の株式、預託証券、優先株式ならびに株価に連動する効果を有する有価証券、不動産投資信託証券等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。
- マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。
- 資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

基準価額の推移

（2013/7 /30～2013/8/30）



*分配金込み基準価額の推移は、分配金（税引前）を再投資したものとして表示しています。

ファンドの現況

基準価額	9,665円
前月末比	−313円
純資産総額	999百万円
前月末比	+78百万円

（2013年8月30日現在）

分配実績

（1万口あたり、税引き前）

	該当ありません
分配金合計額	該当ありません

投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので分配金が支払われるとその金額相当分、基準価額は下がります。

期間収益率

期間	騰落率
1か月	−3.14%
6か月	未到来
1年	未到来
設定来	−3.35%

*基準価額の騰落率は、分配金（税引前）を再投資したものとして計算しています。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会



カタール・アブダビ株式ファンド　月次レポート

販売用資料

追加型投信／海外／株式

マーケットの状況

カタール全株指数

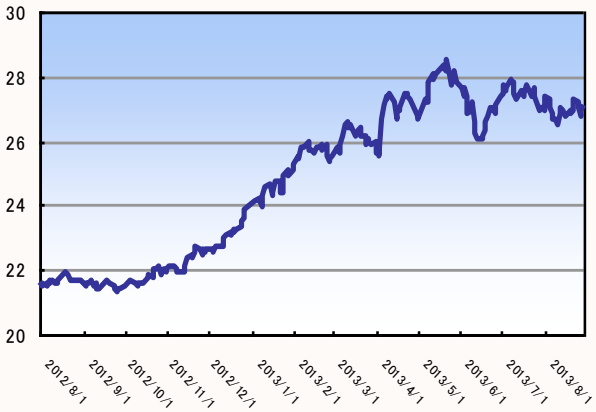
（2012/8/1～2013/8/29）



（出典：カタール取引所）

カタール・リヤル（対円）の推移

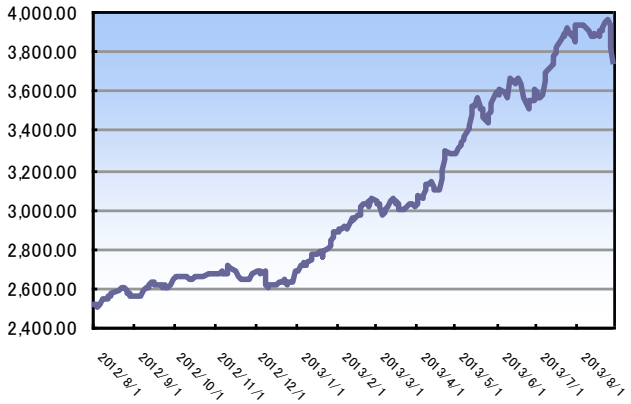
（2012/8/1～2013/8/30）



（三菱東京UFJ銀行データをもとに作成）

アブダビADXジェネラル指数

（2012/8/1～2013/8/29）



（出典：アブダビ証券取引所）

UAEディルハム（対円）の推移

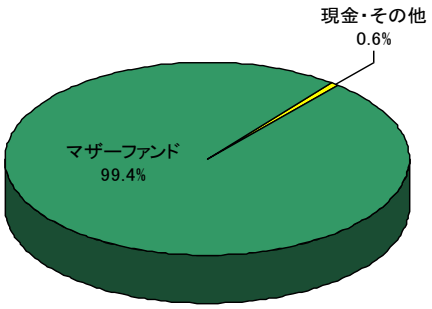
（2012/8/1～2013/8/30）



（三菱東京UFJ銀行データをもとに作成）

ベビーファンドの運用状況

組入比率	
組入れ対象	投資比率
マザーファンド	99.38%
現金・その他	0.62%



当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会



カタール・アブダビ株式ファンド　月次レポート

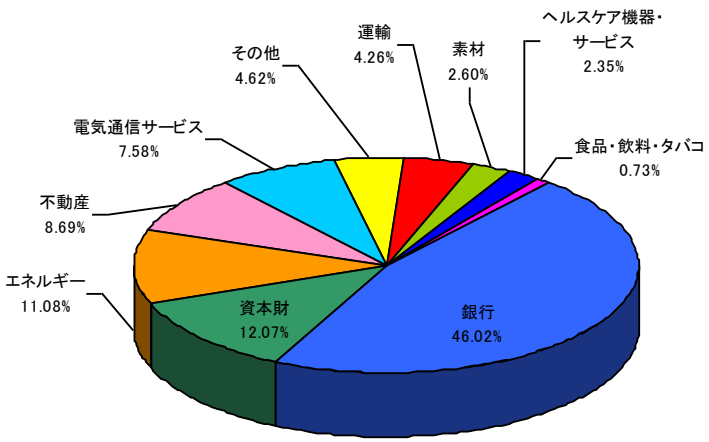
販売用資料

追加型投信／海外／株式

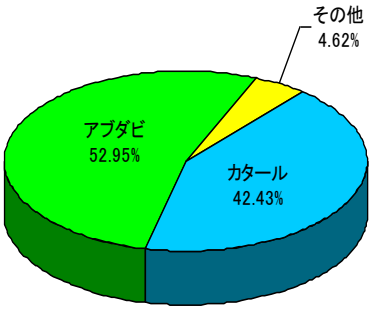
マザーファンドの運用状況

資産別組入れ状況	
組入れ対象	投資比率
株　式	95.38%
債　券	0%
現金・その他	4.62%
合　計	100.0%

株式の業種比率



投資国比率



組入上位5銘柄			
企　業　名	業　種	企　業　内　容	組入比率
Qatar National Bank SAQ	銀行	カタールの商業銀行。預金、キャッシュ管理、投資マネジメント、プライベート・バンキング、長期資金と短期運転資金の融資を行う。主な顧客は中小企業、政府機関、個人。	14%
First Gulf Bank PJSC	銀行	アブダビの商業銀行。預金業務、法人・個人向け銀行サービス を提供する。建設、不動産、住宅、工業、輸出入、農業、個人融資、財務、外国為替サービスを手掛ける。	12%
Industries Qatar QSC	資本財	カタールのコングロマリット。石油化学、肥料、添加物、鉄鋼業を運営する。	11%
National Bank of Abu Dhabi	銀行	アブダビの銀行。個人向け、企業向け銀行サービス及び投資銀行サービスを提供。アラブ首長国連邦とエジプト、オマーン、スーダン、イギリス、フランス、バーレーンの海外で営業。	8%
Ooredoo QSC	電気通信サービス	カタールの通信サービス会社。音声、デー タなど多様なサービスを提供する。インターネット接続、無線呼出、テレックス、移動無線通信、データ送信サービスを多くの国で手掛ける。	8%

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会



カタール・アブダビ株式ファンド　月次レポート

販売用資料

追加型投信／海外／株式

マンスリーコメント

投資環境

８月の世界経済・金融市場では、主要国の経済指標は改善する一方、米国の量的緩和政策の縮小開始時期に対する不透明感が強まったことやシリア情勢の緊迫化による中東の地政学リスクが高まったことから、株式市場は下落し、長期金利は上昇しました。為替市場では、先進国通貨に大きな変動は見られませんでしたが、経常赤字国を中心とした新興国通貨は下落しました。商品市場は、原油・貴金属・銅を始め、農産物・畜産物を含めた幅広い商品が上昇しました。

米国では、シカゴなどの地区連銀総裁が早期の量的緩和縮小の可能性を相次いで示唆しました。FOMC（米連邦公開市場委員会）議事録では、量的緩和政策縮小の開始時期や縮小規模に関する詳細が不明のままで、解釈が分かれる内容となりました。経済指標では、4-6月期の実質GDP成長率の改定値は前期比年率換算＋2.5%と速報値の同＋1.7%から上方修正され、市場予想も上回りました。

欧州では、ユーロ圏の4-6月期の実質GDP成長率は前期比＋0.3%と、7四半期ぶりに前期比プラス成長となり、市場予想も上回りました。域内主要国のドイツとフランスがプラス成長を牽引しました。また、南欧のイタリア・スペインなどもマイナス成長ながら改善が見られ、ユーロ圏の景気後退の脱却に繋がりました。

中国では、7月の製造業PMI（購買担当者景況感指数）が50.3に改善し、7月の鉱工業生産は前年比＋9.7%に上昇しました。また、7月の輸出は前年比＋5.1%に回復し、輸出の先行指標とされる輸入も同＋10.9%に上昇しました。

カタール、アブダビでは、7月のUAE（アラブ首長国連邦）のPMIは54.5と前月より上昇し、景気判断の基準となる50を引き続き上回りました。また、米国原油先物価格は、シリア情勢の緊迫化で一時110ドル/バレル台に上昇しました。

８月のカタール、アブダビ株式市場は、月中は堅調に推移しましたが、月末にかけてシリア情勢の緊迫化により、カタール市場は約1%、アブダビ市場は約3%それぞれ下落しました。為替市場は、月間を通じてレンジ内で推移し、月末はカタール・リヤルは対円で約27円で、UAEディルハムは対円で26円台後半で引けました。

運用経過

2013年7月30日に約9億円の設定額にて運用をスタートしました。運用開始後、速やかにカタール・アブダビ株式マザーファンドを買付けました。マザーファンドでは、株式市場の流動性や個別銘柄へのマーケット・インパクトを考慮しながら、株式をポートフォリオに組み入れました。その結果、８月末時点でのマザーファンドの組入比率は99.4%となりました。

また、マザーファンドにおける株式の組入比率は95.4%となりました。国別の組入比率は、カタールは53.0%、アブダビは42.4%となりました。業種別の組入比率では、銀行（組入比率46%）、資本財（12%）、エネルギー（11%）の3業種が上位となりました。個別銘柄では、銀行のQatar National Bank、First Gulf Bank、National Bank of Abu Dhabi とコングロマリットのIndustries Qatar及び通信のOoredooの5銘柄が、高い組入比率となりました。

８月末の基準価格は、9,665円になりました。カタールとアブダビ株式の下落が基準価額の低下要因となりました。

今後の投資方針

FRBの量的金融緩和政策の縮小時期やペースを巡る不透明感から、当面、世界の金融・商品市場は神経質な展開が続くと見込まれます。また、シリアやエジプトなどの中東の地政学リスクも懸念されます。

米国では、連邦政府の債務上限問題や予算管理法に基づく強制歳出削減の影響などの財政面からのリスク要因が注視されます。しかし、徐々に経済のファンダメンタルズに焦点を合わせた動きに移行し、金融緩和政策の縮小が想定されることから、長期金利に上昇圧力が継続すると予想されます。米国経済は、雇用情勢が緩やかな改善を継続しており、住宅市場の回復も明確化しています。年末にかけて、企業業績が改善するとともに、バランスシートの改善した家計の資産効果を通じた消費の下支えと企業の設備投資の回復に連れて、景気回復のペースが緩やかに加速していくと見込みます。

欧州経済は、債務処理問題が重石となっていますが、企業や家計の負債圧縮が進み、財務状況の健全化に向かい始めています。GDP成長率や景況感指数が改善するなど、景気の持ち直しの兆しが見られます。年末に向けて米国を牽引役とする世界経済の回復に伴う輸出の改善により、景気回復の足がかりを掴むと見ます。ECBは、フォワード・ガイダンスを導入し、金融緩和環境が継続することが予想されます。

中国では、政府の国内構造改革を優先するスタンスから投資の抑制が続いていましたが、足元の生産は持ち直してきました。李克強首相の過度な景気下振れを容認しないとの発言もあり、大幅な景気減速に陥るリスクは低下し、年率7%台前半程度の経済成長が見込まれます。

カタール、アブダビでは、当面はシリア情勢などの中東の地政学リスクの影響を受けると見ます。しかし、世界経済の回復に連れて、徐々にマーケットは落ち着きを取り戻すと考えます。

投資方針として、事業内容、成長性、収益性、財務健全性などを勘案して銘柄を選定し、業種配分、バリュエーション、流動性などを考慮しながら、ポートフォリオを構築する方針です。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会



カタール・アブダビ株式ファンド　月次レポート

販売用資料

追加型投信／海外／株式

投資リスク

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通して、主としてカタールまたはアブダビの金融商品取引所に上場している企業または同国において主な事業を展開する企業の株式、預託証券、優先株式ならびに株価に連動する効果を有する有価証券、不動産投資信託証券など値動きのある有価証券に投資します（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被ることがあります。当ファンドに生じた利益および損失は、すべて投資家の皆様に帰属することになります。投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドの基準価額は、主に以下のリスク要因により、変動することが想定されます。

株式の価格変動リスク

当ファンドは、主に海外の株式に投資しますので、当ファンドの基準価額は、株式の価格変動の影響を受けます。株式の価格は政治経済情勢、発行企業の業績、市場の需給を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。このような場合には、当ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

為替変動リスク

当ファンドは、主に外貨建ての株式に投資します（ただし、これに限定されるものではありません）。投資している通貨が円に対して強く（円安に）なればファンドの基準価額の上昇要因となり、弱く（円高に）なればファンドの基準価額の下落要因となります。したがって、投資している通貨が対円で下落した場合には、当ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

カントリーリスク

当ファンドは、カタールまたはアブダビの企業の株式等を主要投資対象とします。海外の株式に投資する場合には、投資する有価証券の発行者に起因するリスクのほか、投資対象国の政治経済情勢、通貨規制、資本規制等の要因により、当ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

信用リスク

株式を発行する企業が、経営不安・倒産等に陥った場合、投資した資金が回収できなくなることがあります。また、こうした状況に陥ると予想された場合、当該企業の株式等の価格は下落し、当ファンドの基準価額が下がる要因となる可能性があります。

流動性リスク

急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に株式を売買できないことがあります。このような場合には、効率的な運用が妨げられ、当該株式の価格の下落により、当ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額変動リスク

解約によるファンドの資金流出に伴い、保有有価証券等を大量に売却しなければならないことがあります。その際には、市況動向や市場の流動性等の状況によって、保有有価証券を市場実勢と乖離した価格で売却せざるをえないこともあり、基準価額が大きく下落することがあります。

資金移動に係るリスク

当ファンドの主要投資対象国であるカタールまたはアブダビ政府当局が資金移動の規制政策等を導入した場合、一部解約、償還等の支払資金の国内への回金が滞ることがあります。

予測不可能な事態が起きた場合等について

その他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きた場合等、市場が混乱することがあり、一時的に当ファンドの受益権が換金できないこともあります。また、これらの事情や有価証券の売買にかかる代金の受渡しに関する障害が起きた場合等には、当ファンドの受益権の換金代金の支払いが遅延することや、一時的に当ファンドの運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。

＊その他の留意点

当ファンドは、受益権口数が3億口を下回ることとなった場合等には、信託期間中であっても償還されることがあります。

当ファンドのリスクは上記に限定されるものではありません

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会



カタール・アブダビ株式ファンド　月次レポート

販売用資料

追加型投信／海外／株式

お申込みメモ

信託設定日	平成25年7月30日
信託期間	平成35年7月18日まで
購入の申込期間	当初申込期間：平成25年7月16日から平成25年7月29日まで 継続申込期間：平成25年7月30日から平成26年10月15日まで ただし、継続申込期間は、上記の期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。
購入価額	当初申込期間：1口当たり1円 継続申込期間：購入申込受付日の翌営業日の基準価額
購入単位	最低単位を1円単位または1口単位として販売会社が定める単位とします。
申込不可日	販売会社の営業日であっても、申込日当日が、カタールまたはアブダビの銀行または証券取引所の休業日に該当する場合には、お申込みができません。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
換金単位	1口単位
換金価額	換金価額は、換金申込受付日の基準価額から0．3%（信託財産留保額）を控除した価額となります。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して9営業日目からお支払いします。
決算日	年2回（原則として毎年1月15日、7月15日。いずれも休業日の場合は翌営業日。） ＊初回の決算日は平成26年1月15日とします。
収益分配	毎決算時に、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

＊当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません

お客様にご負担いただく費用

- 購入時に直接ご負担いただく費用

  購入時手数料　：　原則として、申込受付日の翌営業日の基準価額（当初申込期間は1口当たり1円）に対して**3．15%（税抜3．0%）**を乗じて得た額を上限として、販売会社が独自に定めるものとします。

- 換金時に直接ご負担いただく費用

  換金時手数料　：　かかりません。

  信託財産留保額　：　換金申込受付日の基準価額に**0．3%**を乗じて得た額とします。

- 投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

  運用管理費用（信託報酬）　：　計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に**年1．5855%（税抜1．51%）**の率を乗じて得た額とし、当該費用は毎決算期末または信託終了のときに、信託財産中から支払われます。

  その他費用　：　ファンドの監査費用、目論見書、有価証券届出書、有価証券報告書、運用報告書など法定書類等の作成、印刷および交付または提出費用、公告費用等の管理、運営にかかる費用、有価証券等の取引に伴う手数料（売買委託手数料、保管手数料等）、信託財産に関する租税、証券投資信託管理事務委託手数料、信託事務の処理等に要する諸費用等（その他費用については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を表示することができません。）

＊手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。
＊詳しくは、販売会社または委託会社までお問い合わせください。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会



カタール・アブダビ株式ファンド　月次レポート

販売用資料

追加型投信／海外／株式

委託会社その他関係法人の概要

- 委託会社　**カレラアセットマネジメント株式会社**
  金融商品取引業者　関東財務局長（金商）2636号
  加入協会　：　一般社団法人投資信託協会
  【当ファンドの委託会社として、受益権の募集、受益権の発行、信託財産の運用指図、投資信託説明書（交付目論見書）・運用報告書の作成等を行います。】

- 受託会社　**三菱UFJ信託銀行株式会社**
  【当ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理・計算等を行います。】

- 販売会社　**安藤証券株式会社**
  金融商品取引業者　東海財務局長（金商）第1号
  加入協会　：　日本証券業協会
  一般社団法人金融先物取引業協会
  【当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、投資信託説明書（交付目論見書）・運用報告書の交付、一部解約の実行請求の受付ならびに収益分配金・償還金および一部解約金の支払いの取扱い等を行います。】

ご留意事項

- 当資料は、カレラアセットマネジメント株式会社が作成した資料です。
- 投資信託は、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- 当資料記載の情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。データ等参考情報は信頼できる情報をもとに作成しておりますが、正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。
- 当資料記載の内容は将来の運用成果等を保証もしくは示唆するものではありません。
- 投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されるものではありません。投資信託の運用による損益は、投資信託をご購入のお客様に帰属します。
- 投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本及び利息の保証はありません。
- 投資信託は、預金または保険契約でないため、預金保険及び保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。
- 登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ご購入に際しては、販売会社より最新の投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身で判断して下さい。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会